

Татьяна САВИНА,

Кандидат экономических наук, доцент,

докторант, доцент кафедры экономической теории

Мордовского государственного университета им. Н. П. Огарева

СОЦИАЛЬНО ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ КАК МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Глобальные проблемы современного мира охватывают широкий круг социальных, экологических и иных проблем, которые связаны с загрязнением окружающей среды, изменением климата, военными конфликтами, распространением серьезных заболеваний, социальным неравенством и др. Существование данных проблем и необходимость их решения оказывают воздействие на политику стран, деятельность корпораций, на экономическое и социальное развитие. Общество постепенно приходит к осознанию необходимости принятия ответственности за окружающую среду, за создание необходимых условий для будущего процветания и развития.

В этих условиях востребованными становятся механизмы, обеспечивающие устойчивое развитие экономики, интеграцию общественных и экономических интересов. Одним из таких механизмов стало социально ответственное инвестирование, возникшее как самостоятельное направление инвестиционной деятельности в конце 60-х - начале 70-х годов XX века [1].

В современной экономической литературе до сих пор не сложилось единого подхода к определению понятия «социально ответственное инвестирование». Однако большинство экспертов сходятся во мнении, что социально-ответственное инвестирование (Socially responsible investing или SRI, sustainable, socially-conscious, или ethical investing) – это инвестиционные стратегии и решения, которые осуществляются с учетом социальных, этических и экологических последствий инвестирования. Социально ответственное инвестирование стремится к максимизации как финансового результата, так и социальной пользы.

Существует также предположение о том, что социально ответственное инвестирование – это инвестиционный процесс, в котором через добровольный и сознательный выбор критериев и методов инвестирования проявляется ответственность инвестора за последствия его инвестиций для общества, окружающей среды и их устойчивого развития, а также его личные взгляды и убеждения относительно социально значимых вопросов и социокультурных ценностей [2].

С позиции экономического содержания и структуры различают несколько видов социально ответственного инвестирования (см. табл. 1).

Таблица 1 – Виды социально ответственного инвестирования (СОИ)

Виды СОИ	Характерные черты	Отличительные особенности
«Инвестиции влияния»	Средства вкладываются в компанию, предприятие	Средства инвесторов обычно размещаются в компаниях,

(impact investing)	или фонд, деятельность которого может иметь положительный эффект на экологию и/или социальную среду, и, кроме того, принести инвестиционный доход	участвующих в микрофинансировании, энергетике, здравоохранении, водном хозяйстве, строительстве доступного жилья и даже вкладываются в привилегированные школы. Инвестиции влияния – вариант проактивной стратегии SRI
Целевые инвестиции (Mission-based investing)	Инвестиции с учетом определенной инвестором некоммерческой миссии	Частный случай SRI, в котором инвестором определяется конкретная миссия и конкретный набор критериев отбора для инвестирования
Инвестиции с системой тройного отбора (Triple bottom line investing)	Вложение средств с учетом трех факторов – экономического, экологического и социального	Частный случай SRI, в котором ограничен перечень учитываемых факторов (не учитываются корпоративное управление, политические факторы и пр.).
Инвестиции с системой двойного отбора (Double bottom line investing)	Вложение средств с учетом двух факторов – экономического и социального	Частный случай SRI, в котором ограничен перечень учитываемых факторов (не учитываются экологические факторы, корпоративное управление, политические факторы и пр.).
«Зеленые» инвестиции / экоинвестиции (Eco investing / Green investing)	Вложение средств в активы компаний, производство продукции которых не наносит вреда экологической обстановке или в новые технологии, способствующие улучшению экологической ситуации (например, производство электроэнергии из возобновляемых ресурсов)	Частный случай SRI, в котором ограничен перечень учитываемых факторов (не учитываются социальные факторы, корпоративное управление, политические факторы и пр.).
Этические инвестиции (Ethical investing)	При определении стратегии инвестирования ключевую роль помимо получения дохода играют	Частный случай SRI, в котором ограничен перечень учитываемых факторов

	этические факторы	
Устойчивые инвестиции (Sustainable investing)	Инвестирование с учетом социальных, моральных и этических, экономических и пр. факторов	Частный случай SRI. Главной задачей инвесторов является не исключение отдельных «неправильных» компаний из своего портфеля, но, напротив, интенсивный поиск лидеров устойчивого развития (positive screening)

Информация, представленная в таблице 1 позволяет сделать вывод о том, что определенные практики инвестирования являются соответствующими видами социально ответственного инвестирования, каждый из которых обладает специфическими особенностями и отличительными чертами.

Основная цель социально ответственного инвестирования – сопряжение экономической эффективности вложений средств с этическими ценностями инвестора. Так, в США, где представлен наибольший сегмент мирового рынка социально ответственных инвестиций – 2,29 триллиона долларов, или 81,8% мирового рынка, практика социально ответственного инвестирования имеет достаточно длительную историю, связанную в основном с религиозными организациями и сектами. В американских колониях квакеры отказывались инвестировать в проекты, которые могли поддерживать работорговлю; первая формализованная этически ориентированная инвестиционная политика игнорировала так называемые «грешные товары» – алкоголь, табак, азартные игры.

Основными участниками рынка социально-ответственного инвестирования могут выступать как отдельные заинтересованные лица (инвесторы, эмитенты, профессиональные участники рынка ценных бумаг), так целые агентства и службы (рейтинговые, информационно-аналитические) и, безусловно, государство. В процессе изучения сущности и содержания социально ответственного инвестирования мы пришли к выводу о том, что исследуемой экономической категории присущи следующие основные характеристики.

1. Социально ответственные инвестиции ориентированы на достижение положительного воздействия на общество, окружающую среду и социальное развитие.

2. Отбор объектов инвестирования и ответственность инвестора за последствия его вложений определяются с помощью соответствующих критериев, основными из которых являются – социальные, экологические, этические и критерии, связанные с корпоративным управлением.

3. Для достижения поставленных целей и желаемых результатов социально ответственного инвестирования применяются методы отбора (screening) и воздействия (shareholder advocacy, impact investing, community investing).

Статья подготовлена при финансовой поддержке Российского гуманитарного научного фонда (РГНФ) (проект № 15-02-00174а)

Список использованных источников

1. Бахтарева К. Б. Социально ответственное инвестирование на рынке ценных бумаг / К. Б. Бахтарева. Электронный ресурс. URL : <http://www.dissercat.com/content/sotsialno-otvetstvennoe-investirovanie>
2. Савина Т. Н. Концептуальные основы методологии исследования социально ответственного инвестирования / Т. Н. Савина // Экономический анализ : теория и практика. – 2015. – № 9 (408). С. 52-62